

万家量化睿选灵活配置混合型证券投资基金

2018 年第 3 季度报告

2018 年 9 月 30 日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 10 月 24 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 10 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 7 月 1 日起至 2018 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 万家睿选 |
| 基金主代码 | 004641 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017 年 8 月 4 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 134,575,026.11 份 |
| 投资目标 | 在坚持风险收益合理定价的理念基础上，利用行业内领先的机器学习算法，并引入多维度数据，建立有效因子组合，在合理控制风险的基础上，寻求基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金的股票资产投资主要以自主开发的量化多因子模型为基础，对股票池进行投资价值定量分析，从而构建市场上具备超额收益的股票投资组合。通过采用积极主动的投资策略，结合宏观经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，运用久期调整、凸度挖掘、信用分析、波动性交易、品种互换、回购套利等策略，权衡到期收益率与市场流动性，精选个券，构造债券投资组合。 本基金参与股指期货交易以套期保值为目的，利用股指期货剥离部分多头股票资产的系统性风险。 |
| 业绩比较基准 | 中证 800 指数收益率*50%+一年期银行定期存款收益率（税后）*50% |
| 风险收益特征 | 本基金是混合型基金，风险高于货币市场基金和债券型基金，属于较高风险、较高预期收益的证券投资基金 |

| | |
|-------|--------------|
| | 金。 |
| 基金管理人 | 万家基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期（2018年7月1日—2018年9月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -11,026,988.47 |
| 2. 本期利润 | -8,233,710.07 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0605 |
| 4. 期末基金资产净值 | 121,234,181.64 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.9009 |

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

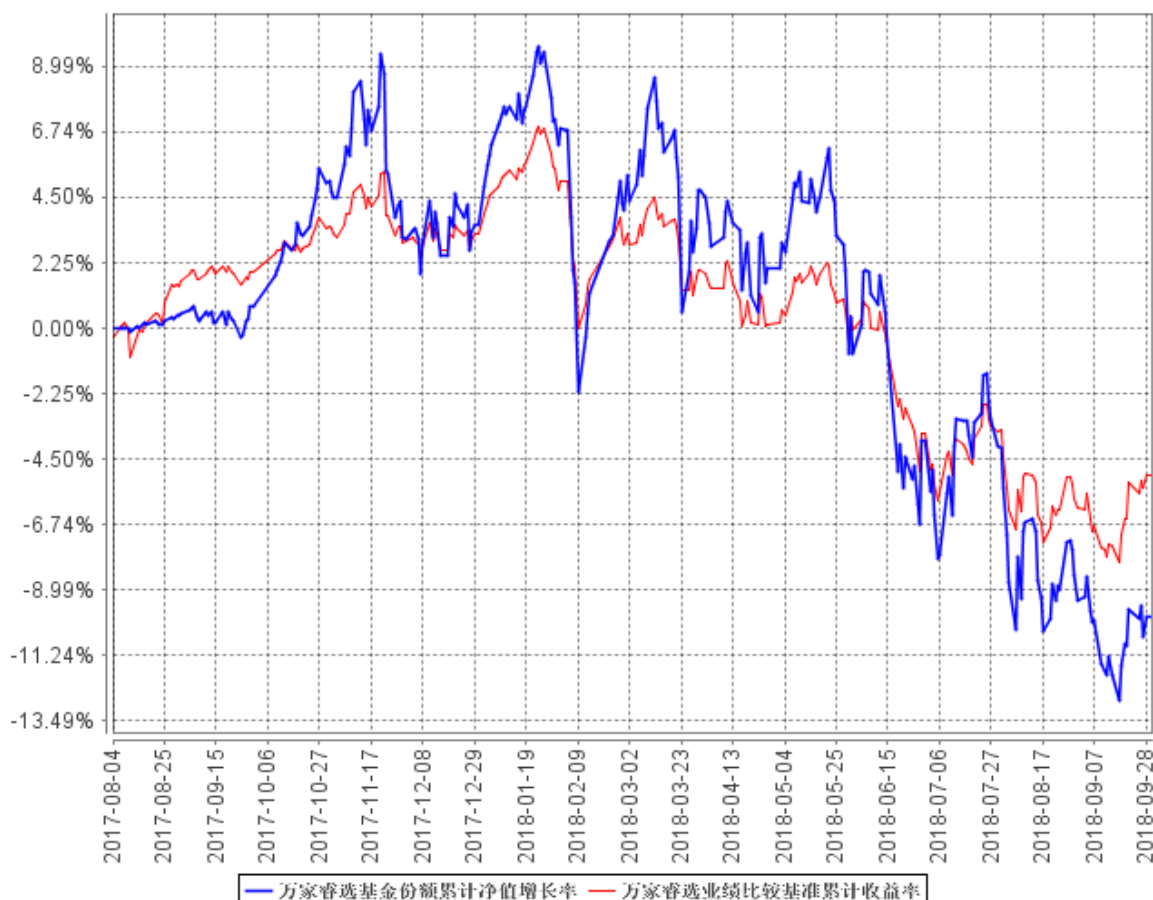
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 净值增长率 ① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基准 收益率标准差 ④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -6.27% | 1.16% | -1.46% | 0.66% | -4.81% | 0.50% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

万家睿选基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金合同生效日期为 2017 年 8 月 4 日，建仓期为基金合同生效后三个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。报告期末各项资产配置比例符合基金合同要求。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|----|---|-----------------|------|--------|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 陈旭 | 万家沪深 300 指数增强型证券投资基金、万家瑞瑞债券型证券投资基金、万家量化睿选灵活 | 2018 年 8 月 16 日 | - | 5.5 年 | 上海交通大学模式识别与智能系统硕士。2010 年 3 月至 2012 年 9 月在易安信中国卓越研发中心工作，担任高级软件工程师； |

| | | | | | |
|----|--|----------------|---|------|---|
| | 配置混合型证券投资基金、万家量化同顺多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理 | | | | 2013 年 1 月至 2015 年 6 月在国信证券股份有限公司工作，先后担任经济研究所分析师、自营金融工程部投资经理等职，主要从事量化投资研究分析及交易等工作；2015 年 7 月加入万家基金管理有限公司，自 2017 年 11 月起担任基金经理职务，现任量化投资部副总监（主持工作）、基金经理。 |
| 卞勇 | 万家 180 指数证券投资基金、万家上证 50 交易型开放式指数证券投资基金、万家中证红利指数证券投资基金 (LOF)、万家家瑞债券型证券投资基金、万家量化睿选灵活配置混合型证券投资基金、万家量化同顺多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理 | 2017 年 8 月 4 日 | - | 10 年 | 波士顿大学经济学硕士。2003 年 7 月至 2004 年 6 月在香港中文大学工作，担任研究助理职务；2008 年 7 月至 2010 年 6 月在上海双隆投资管理有限公司工作，担任金融工程师职务；2010 年 6 月至 2010 年 10 月在上海尚雅投资管理有限公司工作，担任高级量化分析师职务；2010 年 10 月至 2014 年 4 月在国泰基金管理有限公司工作，担任专户投资经理助理职务；2014 年 6 月至 2014 年 10 月在广发证券股份有限公司工作，担任投资经理职务；2014 年 11 月至 2015 年 4 月在中融基金管理有限公司工作，担任产品开发部总监职务；2015 年 4 月进入万家基金管理有限公司，从事量化投资工作，自 2015 年 8 月起担任基金经理职务，现任量化投资部总监、基金经理。 |

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守基金合同、《证券投资基金法》、《公开募集证券投资

基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金持有人谋取最大利益,没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《公平交易管理办法》和《异常交易监控及报告管理办法》等规章制度,涵盖了研究、授权、投资决策和交易执行等投资管理活动的各个环节,确保公平对待不同投资组合,防范导致不公平交易以及利益输送的异常交易发生。

公司制订了明确的投资授权制度,并建立了统一的投资管理平台,确保不同投资组合获得公平的投资决策机会。实行集中交易制度,对于交易所公开竞价交易,执行交易系统内的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则公平公正的进行询价并完成交易。为保证公平交易原则的实现,通过制度规范、流程审批、系统风控参数设置等进行事前控制,通过对投资交易系统的实时监控进行事中控制,通过对异常交易的监控和分析实现事后控制。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内无下列情况:所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 运作分析

万家量化睿选采用量化多因子选股策略,控制行业权重偏离度、个股集中度,通过量化多因子选股的方式选取一篮子股票组合。在行业和风格配置相对于业绩基准指数相对均衡,无重仓行业或具体风格,在量化选股方面精选行业内质优个股组合,持股较为分散。采用量化风险模型合理控制组合风险,整体选股风格方面偏向中盘成长风格。

2. 市场展望

四季度展望来看,总体来看宏观经济具有一定压力。由于外部因素美元走强、加息周期、中美贸易摩擦等因素影响,在四季度出口方面数据有一定承压。在国内持续去杠杆的大环境下,

市场处于震荡寻底阶段。从市场风格角度，价值风格具有一定的韧性，流动性风格和盈利能力或成为当前重要的考量。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.9009 元；本报告期基金份额净值增长率为-6.27%，业绩比较基准收益率为-1.46%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金没有出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元情况。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产的比例（%） |
|----|-------------------|----------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 108,424,434.54 | 88.84 |
| | 其中：股票 | 108,424,434.54 | 88.84 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 13,556,118.76 | 11.11 |
| 8 | 其他资产 | 58,330.34 | 0.05 |
| 9 | 合计 | 122,038,883.64 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|----------|---------------|--------------|
| A | 农、林、牧、渔业 | 391,004.00 | 0.32 |
| B | 采矿业 | 3,877,491.80 | 3.20 |
| C | 制造业 | 61,279,906.43 | 50.55 |

| | | | |
|---|------------------|----------------|-------|
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 1,226,112.00 | 1.01 |
| E | 建筑业 | 2,282,165.00 | 1.88 |
| F | 批发和零售业 | 5,193,053.40 | 4.28 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 3,273,696.00 | 2.70 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 7,214,675.03 | 5.95 |
| J | 金融业 | 6,376,051.00 | 5.26 |
| K | 房地产业 | 6,086,076.81 | 5.02 |
| L | 租赁和商务服务业 | 2,226,008.00 | 1.84 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 21,318.00 | 0.02 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 374,822.00 | 0.31 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | 110,473.00 | 0.09 |
| Q | 卫生和社会工作 | 206,568.00 | 0.17 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 8,282,110.07 | 6.83 |
| S | 综合 | 2,904.00 | 0.00 |
| | 合计 | 108,424,434.54 | 89.43 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期内未持有沪港通投资股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|---------|--------------|--------------|
| 1 | 600390 | 五矿资本 | 237,600 | 1,896,048.00 | 1.56 |
| 2 | 600426 | 华鲁恒升 | 101,200 | 1,741,652.00 | 1.44 |
| 3 | 000039 | 中集集团 | 130,177 | 1,541,295.68 | 1.27 |
| 4 | 000581 | 威孚高科 | 78,200 | 1,528,810.00 | 1.26 |
| 5 | 601717 | 郑煤机 | 214,300 | 1,506,529.00 | 1.24 |
| 6 | 000686 | 东北证券 | 229,100 | 1,431,875.00 | 1.18 |
| 7 | 600094 | 大名城 | 290,800 | 1,390,024.00 | 1.15 |
| 8 | 600757 | 长江传媒 | 208,000 | 1,374,880.00 | 1.13 |
| 9 | 000975 | 银泰资源 | 166,900 | 1,351,890.00 | 1.12 |
| 10 | 600633 | 浙数文化 | 151,595 | 1,337,067.90 | 1.10 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

| 代码 | 名称 | 持仓量（买 /卖） | 合约市值 （元） | 公允价值变 动（元） | 风险说明 |
|-------------------|----|--------------|-------------|---------------|---------------|
| 公允价值变动总额合计（元） | | | | | - |
| 股指期货投资本期收益（元） | | | | | -1,566,559.00 |
| 股指期货投资本期公允价值变动（元） | | | | | 1,420,120.00 |

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金参与股指期货交易以套期保值为目的，利用股指期货剥离部分多头股票资产的系统性风险。基金经理根据市场的变化、现货市场与期货市场的相关性等因素，计算需要用到的期货合约数量，对这个数量进行动态跟踪与测算，并进行适时灵活调整。同时，综合考虑各个月份期货合约之间的定价关系、套利机会、流动性以及保证金要求等因素，在各个月份期货合约之间进行动态配置。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金可基于谨慎原则运用国债期货对基本投资组合进行管理，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的国债期货合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资股指期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2

基金投资的前十名股票中,不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|-----------|
| 1 | 存出保证金 | 48,232.82 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 6,156.25 |
| 5 | 应收申购款 | 3,941.27 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 58,330.34 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 137,645,634.65 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,381,747.43 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 4,452,355.97 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列) | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 134,575,026.11 |

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申赎及买卖本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本报告期内，本基金未发生单一投资者持有份额超过 20%的情况。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准本基金发行及募集的文件
- 2、《万家量化睿选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、万家基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程
- 4、本报告期内在中国证监会指定媒介上公开披露的基金净值及其他临时公告
- 5、万家量化睿选灵活配置混合型证券投资基金 2018 年第 3 季度报告原文
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议
- 7、《万家量化睿选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人网站：www.wjasset.com。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间至基金管理人办公场所免费查阅或登录基金管理人网站查阅。

万家基金管理有限公司

2018 年 10 月 24 日